

渤海投资

新能源股 核心在于产业化

渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场大幅反弹,其中新能源股成为市场一个显著的领涨品种,天威保变、通威股份涨停,而川投能源、航天机电、长城电工等品种也涨幅居前,那么,如何看待新能源股的投资机会呢?

对于新能源来说,由于这么两大因素的存在,未来新能源业务的发展前景依然乐观。一是石油等传统能源的枯竭预期以及环保的压力使得新能源业务的比较优势日益突出。从而也加大了市场参与主体对新能源业务的研究激情,这有利于发电成本的大幅下降,如此有利于提振产业资本新能源投资的底气。二是因为国家产业政策的扶持,不仅要求电网公司全额优先收购新能源电能,而且还将要求发电集团实施电能的配额制度,有信息显示,国家有意要求装机容量超过500万千瓦的发电投资商在2010年时,除水电外,可再生能源配额要达到3%,2020年时要达到8%,如此就使得各发电投资商在近期纷纷加大了对新能源投资力度,从而提升新能源业务的发展前景。

良好的产业前景赋予了新能源设备类企业快速成长的动能。但是在新能源企业快速增长的过程中,也面临着两大制约。一是核心设备尚依赖国外,尤其是风电轴等风电核心设备,如此就使得部分风电设备制造业成为典型的组装行业,这并不利于企业竞争力的提升,也不符合巴菲特所强调的价值投资理念。二是部分核心产品处于试生产过程中,不少新能源股尚处于新能源业务尚未成熟的预期概念股中,比如通威股份,虽然拥有未来的多晶硅业务资产,但尚未投产。而由于多晶硅特有的技术进入门槛等,投产后能否一次投产成功,能否生产出符合要求的产品等,均是未知数,所以,二级市场的股价走势其实存在着较大的不确定性,也就是风险性。

笔者认为近期新能源股的强劲走势虽然拥有极强的产业政策以及产业前景的预期,但在实际操作中,一定要把握住产业化的核心关键因素,如此方才能够分享新能源业务快速发展所带来的投资机会。

就目前来看,笔者建议投资者重点关注两类新能源股。一是进入产业化的新能源股,即生产线已经投产,未来业绩已有高成长趋势的品种。比如川投能源,公司通过收购集团公司的新光硅业股权,正式进军太阳能业务,有行业分析师预测新光硅业在08年有望实现净利润12亿元,由此可见太阳能业务的高盈利能力,如此也就意味着川投能源在08年的业绩或将面临着新的爆发力,可跟踪。类似个股尚有华仪电气、金风科技、长征电气等品种。

二是在核心设备业务具有一定研究技术优势和产业优势的品种,比如风电设备方向,方圆支承有着较强的产业化技术优势,未来有望成为风电业务的新秀。而华锐铸钢等个股也有类似特征,建议投资者低吸持有。另外,从事水电设备的百利电气、东方电气等品种也可低吸持有,因为水电与太阳能、风能等均属于可再生资源,也属于国家产业政策的扶持对象,前景同样乐观。

热点聚焦

大盘股能否成功“转身”

张恩智

周三大盘劲升2.26%,成交量有所缩小。纵观盘面,大盘指数的成功“转身”对指数的上涨贡献较大,而钢铁、银行、电力等板块的走势也呈现春潮涌动态势。未来大盘可能仍有震荡,但中期市场中枢可能上移,宜采取主题投资策略。

大盘股成功“转身”

从盘口观察,中国平安、中国船舶、招商银行等众多大盘股收出了久违的中阳线,带动指数大幅反弹。这是否意味着权重股已经跌无可跌,中期指数处于较为安全的估值空间内了呢?答案是肯定的。

首先,从已经公布年报的同比公司来看,上市公司盈利增长很快,良好的基本面将促使权重股在中期内企稳回升。数据显示,已经公布年报的同比公司主营业务收入同比增长44%,主营业务成本同比增加39%,期间费用增加18%,主营业务成本增幅小于主营业务收入,期间费用增幅显著小于主营业务收入,投资收益大幅增加,使得营业利润快速增长,增速达136%,利润总额增长153%,净利润增长170%。虽然可比公司的个数有限,但这一利润增长幅度仍然将激发市场对于权重股的信心,诸

多公司的短期走势显示,权重股良好的基本面和逐步恢复的信心已经将大盘指数从再融资的泥潭中“拯救”出来。

其次,从相关个股的实际走势来看,大小非、战略配售限售股的影响并非市场所预期的大。相反,部分大市值个股限售股解禁当日还出现大幅上涨,这说明市场的承接力或者是买人的动力远强于抛售的力量,中期指数的中心应该以向上为主。从实际走势看,股改限售股、战略配售限售股、首发原股东限售股的解禁与市场的预期影响完全不同。股改限售股、首发原股东限售股解禁后一般不是集中抛售,压力不会集中释放,对市场的影响反而较小。如2月份兴业银行解禁规模超过1400亿元,但实际抛售规模较为有限;而在本周三,招商银行约25.32亿股“小非”解禁,解禁市值达768亿元,是本月股改限售股解禁的上市公司中解禁市值最高的,但招行当日不跌反涨,收盘涨幅超过4.8%,这说明市场的资金天平正在偏向多方。因此,虽然2-3月份中国国航解禁规模80亿元、中国平安2245亿元、云南铜业215亿元、中海集运64亿元,对市场确有一定心理压力,但实际走势应会好于预期。

最后,在中国经济高速增长的情况下,目前沪深300指数2008年25-30倍的PE是比较合理的,如果上市公司继续高速增长,未来A股估值还有进一步提升的可能。历史数据显示,中国A股市场的PE低点是18-20倍,高点为50-60倍,而目前25-30倍的估值水平相对于历史高点来讲,至少还有30%以上的提升空间。在这样的背景下,我国股市有望保持长期牛市,平均市盈率水平仍可维持在25-30倍,所以当前市场的下跌空间比较有限,中期上升空间应大于短期下跌风险。

势。近期,美国纽柯钢铁公司的股价连续攀升,也说明钢铁板块存在一定的中期投资契机。除了钢铁板块外,前期股价大幅下跌的银行板块的PE已经相对不高,具有一定的安全边际。一方面,银行股在指数当中的地位举足轻重,招商银行、民生银行等个股的走势否极泰来,将带动市场整体向上。另一方面,银行股的基本面也发生了积极变化。测算显示,历次加息效应的滞后释放将促使2008年银行存款利率将比2007年提高49个基点,贷款利率比2007年提高91个基点,存贷利差提高25个基点,这大致能为商业银行带来10%左右的净利润增速。在股价大幅下跌、风险显著释放的背景下,银行股的中期投资价值正在显现。

行业板块春潮涌动

从行业TTM市盈率水平看,目前低于或接近25倍的有银行、钢铁、以及采掘业。从市场一致预期情况看,2008年预测市盈率低于25倍的大类行业也有黑色金属、金融服务、化工等行业。这说明从细分行业来看,虽然短期仍有震荡风险,但中期市场春潮涌动。在一季度乃至上半年,A股的板块机会比较丰富。具有相对投资价值的板块有:钢铁、银行、电力板块等。

由于国内外钢材价格整体上涨,钢铁板块无疑是近期市场关注的焦点。国内钢材价格从去年底至今已上涨了10%,钢铁板块的市场走势也风生水起。目前,整体国际钢铁行业的产量增速不高,而需求持续旺盛,整体呈现供不应求态

势。近期,美国纽柯钢铁公司的股价连续攀升,也说明钢铁板块存在一定的中期投资契机。

除了钢铁板块外,前期股价大幅下跌的银行板块的PE已经相对不高,具有一定的安全边际。一方面,银行股在指数当中的地位举足轻重,招商银行、民生银行等个股的走势否极泰来,将带动市场整体向上。另一方面,银行股的基本面也发生了积极变化。测算显示,历次加息效应的滞后释放将促使2008年银行存款利率将比2007年提高49个基点,贷款利率比2007年提高91个基点,存贷利差提高25个基点,这大致能为商业银行带来10%左右的净利润增速。在股价大幅下跌、风险显著释放的背景下,银行股的中期投资价值正在显现。

而雪灾之后,电力系统急需重建,电力需求稳步提高,上海电力、长江电力等代表性个股的走强,无疑预示着电力板块的后期机会。

综合以上对权重股以及相关板块走势的分析,我们认为,市场中期将进入一个相对较为宽松的运行环境,年报题材和主题投资的影响力开始加强。预计在短期内上证指数将运行较为谨慎,当前位置还需要反复震荡,但随着时间的推移,中期上升趋势将逐步占据主导,当前宜抓住市场的盘中震荡进行主题投资和布局。

机构论市

内在风险有效释放

周三招商银行非流通股的解禁并未引发市场抛售,金融股成为引领大盘反弹的重要力量。市场在经过新一轮杀跌后已出现浓厚的惜售情绪,在政策回暖后大盘有望迎来反弹行情。由于金融、地产和石化等大盘权重股近期出现连续大幅下跌,内在风险已大为释放,短期向下空间有限。在热点板块带动下两市大盘有望延续反弹趋势。(华泰证券)

短线仍会延续升势

周三大盘逐步震荡走高,收复4300点整数关口,成交量周二略有缩减,日成交额处于1200亿元左右的水平。当大盘的上涨,仍主要依靠银行股的拉动,热点已经开始扩散,接近普涨的格局,但成交缩量说明投资者仍持谨慎态度,预计周四大盘仍会延续升势,但涨幅将会收窄。(西南证券)

股指反弹仍可持续

尽管招行小非解禁,但金融股周三大涨,板块效应明显,收盘站上5日线。周二行情大幅高开回压疑为诱空,短线反弹可以期待,注意4500点一线压力。金融板块在经历次贷危机、居高不下下行的调控预期和中国平安及浦发银行巨额再融资消息等多重利空打压后,周三普遍展开反攻,难能可贵的是,招行逾25亿股小非周三解禁,招行放量大涨,中国平安涨幅更是达到5.56%,表明前期多重利空已为金融股砸出阶段低点。(国海证券)

大盘难以继续下跌

周三大盘出现高开高走的格局,两市指数收出大阳线,大部分权重股下跌了三分之一到一半的跌幅,继续做空的动力已大为减弱,当日连大小非减持品种都不跌反涨,指数已再难下跌。主流热点:新能源。北京首放研究平台显示,多晶硅、太阳能等新能源已具备了较强的市场赚钱效应,关注已有资金进场的新能源题材股。(北京首放)

做多人气有所恢复

昨日沪深两市在权重指标股走强的带动下震荡企稳上行,盘面整体呈现普涨格局,近九成个股上涨。从板块看,券商、创投、银行以及电力板块有较好表现,而商业连锁、钢铁、封闭式基金的涨幅落后于大盘。值得注意的是,权重指标类个股在经过前日的反弹后昨日再度走强,在一定程度上有利于市场做多信心的恢复。(万国测评)

短线关注量能变化

周三两市大盘在利好累积效应作用下,延续超跌反弹走势,金融股止跌回稳,为股指反弹助一臂之力,个股板块炒作升温,推动股指继续反弹。短线来看,日K线连续二收出带长下影的阴线之后,周三继续反弹,显示大盘短线走势已趋稳,后市仍有反抽年线的潜力。不过,盘中量能并未同步有效放大,量能将直接决定着股指的反弹空间,投资者应密切关注量能变化。(九鼎鼎盛)

大盘走强仍需时日

昨日大盘延续反弹势头上涨,进而在趋势上止住大盘近期形成的下跌趋势,但短期连续反弹走强仍缺乏条件,更多是为后市震荡运行打下基础。因为银行股的反弹从一定程度上说是投资者对价值投资理念的认可,但价值投资理念仍缺乏广泛的基础,预计该板块难以走出持续性行情。另外,市场短期仍面临大小非抛压的压力,因此我们认为大盘的反弹是短期低位弱势震荡的预演,后市走强仍需时日。(杭州新希望)

个股行情仍将活跃

昨日股指略有高开回补分时缺口后震荡逐级上升,将周一中阴失地收复大半。整体来看,在金融股整体活跃的带动下,市场的做多人气有所恢复,场外资金仍在不断进入,伴随着成交量的逐步放大,股指有望继续展开反弹,后市仍将存在着丰富的个股机会。但此次市场反弹的高度及时间在很大程度上仍取决于权重蓝筹类个股的表现。(汇阳投资)

投资策略

春暖花开在三月 事件投资是关键

神光金融研究所 刘海杰

外围市场纷纷回暖,我国A股市场却经历了一次“倒春寒”,投资人对“大小非”、再融资解禁的过度忧虑使得大盘另一只脚也踏入泥潭。有意思的是,管理层针对近期市场下跌在有关再融资问题的发言以及对基金发售的全力开闸一度换来了市场再次下跌。但是笔者认为,政策面打出的太极拳系中

刚,当部分公司不利因素逐步被市场消化后,这种向好的政策预期将形成更大的推动力,市场有望迎来春暖花开的好时光。

政策利好柔中带刚

在中国平安和浦发银行披露大额融资意向后,市场上不断传来其他大型企业也将大额融资的信息,一时间市场风声鹤唳,投资者

恐慌杀跌,大盘再次陷入危机关口。2月26日,证监会就大型蓝筹企业再融资作出正面回应。这也就是说,即便部分公司股东大会通过了大额再融资方案,也可能难过证监会这一关。这一表态,既利于民又利于市,救市行为明确而可信。加上我们反复提示的大约800亿新基金的发行,这正对脆弱的市场信心起到潜移默化的培育作用。

三月上旬是个坎

3月上旬,是两会召开的日子,对于股市而言,会带来许多预期,比如创业板、股指期货、新股发行制度、印花税、融资融券,这个时候,投资者心理预期可能会出现摇摆现象。再加上部分大盘股配售部分筹码的流通,机构兑现行为可能再次引发市场恐慌,比如3月3日中国中铁和中国平安分别有14亿和3.45亿A股的流通,3月12日中海集运7亿A股的上市流通等,考虑到市场不少机构打新的特殊规定,限售期满卖出成为必然,这些压力还需要市场逐一承受。

另外,目前正值市场最低迷的时候,市场传统的预期如机构继续打压可能发生。在这个过程中,部分长线价值投资者还会有动摇,类似于中国船舶、贵州茅台等机构重

仓股大换手现象还会发生,市场压力也会显现出来,笔者认为,前半月这一道门槛是市场必须要迈过去的。

事件主导热点炒作

2008年以来,市场热点的演绎一直遵循着“事件投资”的原则。比如国家对环境保护、节能减排方面的严格要求,近期煤化工类个股表现出色;2008年1号文促使市场对农、林、牧、渔类个股反复炒作;再有,如黄磷、草甘膦、氯化钾、维生素等产品价格的上涨,已经传导到二级市场相关公司股价层面。在这些以事件为主的热点炒作背景下,中小市值个股表现要好于大市值个股表现。

随着时间推移,当大型企业融资风波逐步平静后,大跌过后的蓝筹股已经出现了杀跌无力、跌势将尽的局面,比如,中国石化、中国石化、中国平安、中信证券等超跌之后的低位放量上涨就值得重视。而随着新基金发售逐步到位,部分估值优势突出的大盘股自然会成为机构的首选,特别是当股指期货推出时间临近,大市值个股还会有东山再起的机会,这些机会有望在三月中旬形成明显的热点风格。

联合拍卖公告 广东省拍卖行有限公司、广东铭兴拍卖有限公司、广东中旺拍卖有限公司受法院委托定于2008年3月17日上午10时在广州市天河区天寿路351号216室广东省拍卖行有限公司拍卖厅公开拍卖如下标的: 广西北生药业股份有限公司(ST北生)(证券代码为600556)限售流通股14000000股,参考价4876.2万元,保证金487万元。

1元如何变成几百元? 财富和健康可以一举兼得吗? 拥有健康卡,健康伴一生 1元如何变成400元? 价格优惠 促销特惠 会员积分 电话订购·免费送货上门·货到付款·30天退款退货保障 400-651-8998